

日興・ピムコ・グローバル短期債券ファンド ＜愛称 債蔵＞

運用報告書（全体版）

第95期（決算日 2025年 6 月 5 日）第96期（決算日 2025年 9 月 5 日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「日興・ピムコ・グローバル短期債券ファンド」は、2025年 9 月 5 日に第96期の決算を行ないましたので、第95期と第96期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2001年 9 月 7 日から2026年 9 月 4 日までです。
運用方針	外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）に投資を行ない、安定した収益の確保を目的として安定運用を行ないます。
主要運用対象	「PIMCOバミューダ U. S. ロー・デュレーション・ファンド」受益証券 「PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド」受益証券 上記の投資信託の受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託の受益証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。

お知らせ

当ファンドは、2026年 9 月 4 日に信託期間が終了し、償還を迎える予定です。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目 7 番 1 号
www.amova-am.com

2025年 9 月 1 日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

<957259>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前 9 時～午後 5 時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円		円	%	%	百万円
87期(2023年6月5日)	9,282		15	0.2	98.2	6,554
88期(2023年9月5日)	9,267		15	0.0	98.2	6,340
89期(2023年12月5日)	9,300		15	0.5	98.2	6,241
90期(2024年3月5日)	9,345		15	0.6	98.4	6,155
91期(2024年6月5日)	9,353		15	0.2	98.2	6,005
92期(2024年9月5日)	9,387		15	0.5	98.4	5,941
93期(2024年12月5日)	9,371		15	△0.0	98.2	5,839
94期(2025年3月5日)	9,407		15	0.5	98.2	5,799
95期(2025年6月5日)	9,381		15	△0.1	98.3	5,723
96期(2025年9月5日)	9,458		15	1.0	98.5	5,767

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 性格の異なった複数の投資信託に投資するため、適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

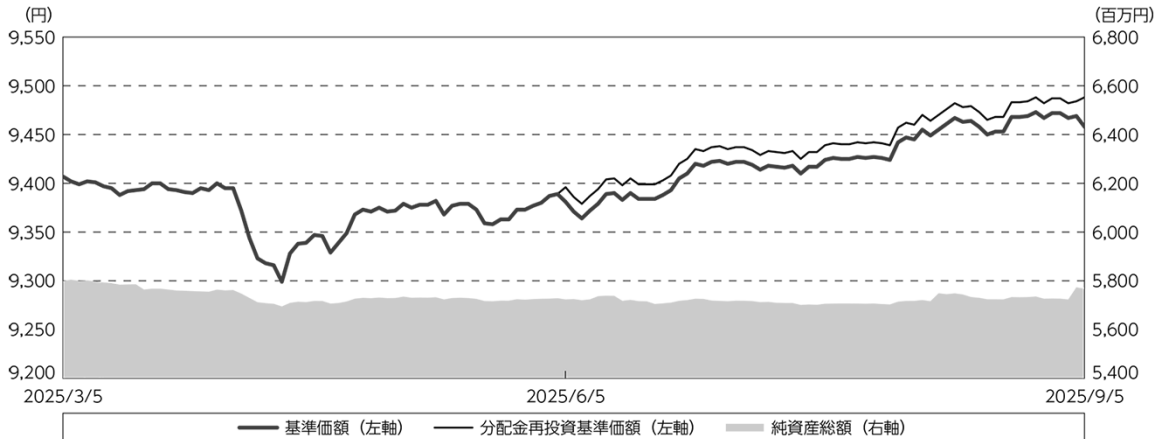
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第95期	(期 首) 2025年3月5日	円 9,407		% —	% 98.2
	3月末	9,395		△0.1	98.7
	4月末	9,371		△0.4	98.6
	5月末	9,377		△0.3	98.8
	(期 末) 2025年6月5日	9,396		△0.1	98.3
第96期	(期 首) 2025年6月5日	9,381		—	98.3
	6月末	9,418		0.4	98.4
	7月末	9,426		0.5	98.5
	8月末	9,467		0.9	98.5
	(期 末) 2025年9月5日	9,473		1.0	98.5

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2025年3月6日～2025年9月5日)

作成期間中の基準価額等の推移



第95期首：9,407円

第96期末：9,458円 (既払分配金(税込み)：30円)

騰落率：0.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2025年3月5日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界各国(日本を含む)の債券などを投資対象とする投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保を目的として、安定運用を行なっております。外貨建債券に投資することで発生する為替変動リスクは、投資する2つのファンドで原則フルヘッジを行なうことにより回避することをめざしております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・組入債券の利息収入を得たこと。
- ・組み入れていた社債のスプレッド(利回り格差)が縮小したこと。
- ・米国国債利回りが短中期中心に低下(債券価格は上昇)したこと。

<値下がり要因>

- ・為替ヘッジに伴うコストがマイナスに影響したこと。
- ・日本国債利回りが超長期中心に上昇(債券価格は下落)したこと。

投資環境

（債券市況）

米国債券市場は、期間の前半、米国関税政策による景気減速懸念などがプラス要因となった一方、米国国債の格下げや米中関税合意などがマイナス要因となり、下落しました。期間の後半、大型減税法案の成立や財政悪化懸念がマイナス要因となった一方、米国FOMC（連邦公開市場委員会）理事の利下げ主張などがプラス要因となり、上昇しました。期間を通じてみると米国債券市場は小幅に上昇しました。

欧州債券市場は、期間の前半、ドイツの財政規律の緩和などがマイナス要因となった一方、米国関税政策を背景とする欧州の景気減速懸念やECB（欧州中央銀行）の利下げなどがプラス要因となり、上昇しました。期間の後半、米国の欧州に対する追加関税に伴う景気後退懸念などがプラス要因となった一方、NATO（北大西洋条約機構）の防衛支出拡大による財政懸念の高まりやECBの利下げ停止などがマイナス要因となり、下落しました。期間を通じてみると欧州債券市場は小幅に上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドでは、収益性を追求するため、「PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド」受益証券および「PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド」受益証券を高位に組み入れました。外貨建債券に投資することで発生する為替変動リスクは、投資する2つのファンドで原則フルヘッジを行なうことにより回避することをめざしました。

（PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド）

（PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド）

ポートフォリオの状況については、米国および英国の金利リスクを多めとしたものの、全体の金利リスクは低位に維持しました。セクター別では、金融機関の社債、米国の非政府系モーゲージ債、新興国債券において、リスク対比で魅力的な銘柄への選択的な投資を継続していく方針としています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第95期	第96期
	2025年3月6日～ 2025年6月5日	2025年6月6日～ 2025年9月5日
当期分配金	15	15
(対基準価額比率)	0.160%	0.158%
当期の収益	15	15
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,115	1,126

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

(当ファンド)

引き続き、原則として、「PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド」受益証券および「PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド」受益証券に投資を行ない、安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。外貨建債券に投資することで発生する為替変動リスクは、投資する2つのファンドで原則フルヘッジを行なうことにより回避することをめざします。

(PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド)

(PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド)

金利戦略については、全体の金利リスク(デュレーション(金利感応度))を低位に維持します。セクター戦略では、財務内容の健全性などを精査したうえで金融機関などを中心とした社債の保有を継続します。証券化商品については、バリュエーション(価値評価)面で妙味がある政府系モーゲージ債や健全な住宅市場に支えられている非政府系モーゲージ債への投資を継続していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年3月6日～2025年9月5日)

項 目	第95期～第96期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.257	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(7)	(0.074)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(16)	(0.166)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	24	0.259	
作成期間の平均基準価額は、9,409円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

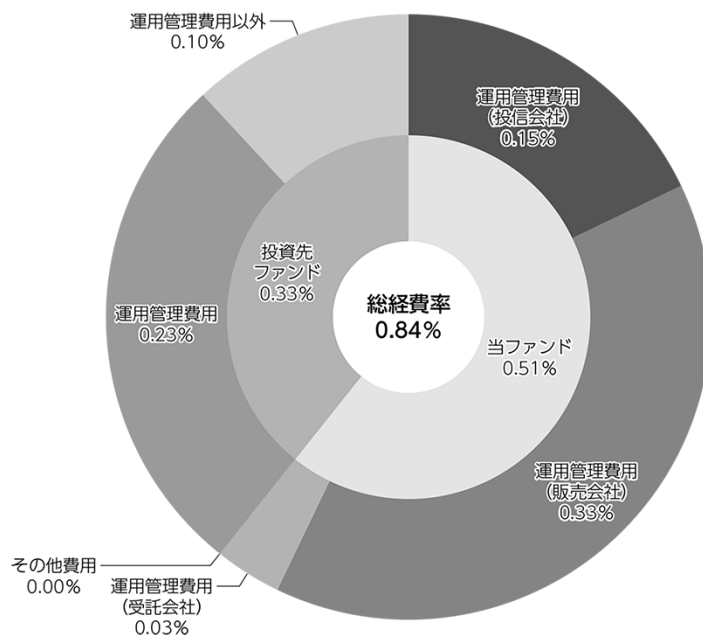
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.84%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	0.84
①当ファンドの費用の比率	0.51
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.23
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認ください。ただし、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年3月6日～2025年9月5日)

投資信託証券

銘 柄		第95期～第96期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド	千口 5	千円 51,505	千口 6	千円 67,637
	PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド	7	77,261	10	101,482
	合 計	12	128,766	16	169,119

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年3月6日～2025年9月5日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年3月6日～2025年9月5日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年3月6日～2025年9月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年9月5日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄		第94期末	第96期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド		千口 221	千口 219	千円 2,233,555	% 38.7
	PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド	344	341	3,446,373	59.8
	合 計	565	561	5,679,929	98.5

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2025年9月5日現在)

項 目	第96期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,679,929	97.3
コール・ローン等、その他	157,886	2.7
投資信託財産総額	5,837,815	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第95期末	第96期末
	2025年6月5日現在	2025年9月5日現在
	円	円
(A) 資産	5,741,565,914	5,837,815,721
コール・ローン等	112,501,585	157,884,226
投資信託受益証券(評価額)	5,629,062,834	5,679,929,400
未収利息	1,495	2,095
(B) 負債	17,924,140	70,706,426
未払金	—	52,929,718
未払収益分配金	9,151,484	9,146,429
未払解約金	1,322,623	1,208,315
未払信託報酬	7,386,390	7,358,558
その他未払費用	63,643	63,406
(C) 純資産総額(A－B)	5,723,641,774	5,767,109,295
元本	6,100,989,917	6,097,619,343
次期繰越損益金	△ 377,348,143	△ 330,510,048
(D) 受益権総口数	6,100,989,917口	6,097,619,343口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,381円	9,458円

(注) 当ファンドの第95期首元本額は6,164,644,899円、第95～96期中追加設定元本額は143,243,631円、第95～96期中一部解約元本額は210,269,187円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第95期0.9381円、第96期0.9458円です。

(注) 2025年9月5日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は330,510,048円です。

○損益の状況

項 目	第95期	第96期
	2025年3月6日～ 2025年6月5日	2025年6月6日～ 2025年9月5日
	円	円
(A) 配当等収益	18,056,044	17,909,471
受取配当金	17,950,410	17,801,198
受取利息	105,634	108,273
(B) 有価証券売買損益	△ 16,959,250	44,548,317
売買益	239,700	45,061,272
売買損	△ 17,198,950	△ 512,955
(C) 信託報酬等	△ 7,450,033	△ 7,421,964
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 6,353,239	55,035,824
(E) 前期繰越損益金	△811,141,959	△810,294,940
(F) 追加信託差損益金	449,298,539	433,895,497
(配当等相当額)	(636,899,277)	(637,478,162)
(売買損益相当額)	(△187,600,738)	(△203,582,665)
(G) 計 (D + E + F)	△368,196,659	△321,363,619
(H) 収益分配金	△ 9,151,484	△ 9,146,429
次期繰越損益金 (G + H)	△377,348,143	△330,510,048
追加信託差損益金	449,298,539	433,895,497
(配当等相当額)	(636,899,277)	(637,478,162)
(売買損益相当額)	(△187,600,738)	(△203,582,665)
分配準備積立金	43,414,947	49,191,331
繰越損益金	△870,061,629	△813,596,876

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 2025年3月6日～2025年9月5日の期間に、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用は2,033,692円です。

(注) 分配金の計算過程 (2025年3月6日～2025年9月5日) は以下の通りです。

項 目	2025年3月6日～ 2025年6月5日	2025年6月6日～ 2025年9月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	10,606,011円	15,781,594円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	636,899,277円	637,478,162円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	41,960,420円	42,556,166円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	689,465,708円	695,815,922円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,130円	1,141円
g. 分配金	9,151,484円	9,146,429円
h. 分配金 (1万口当たり)	15円	15円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○分配金のお知らせ

	第95期	第96期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円

○お知らせ

約款変更について

2025年3月6日から2025年9月5日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第45条の2）
- 当ファンドについて、委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更したため、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第1条）

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

種類・項目	PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド
	バミューダ籍円建外国投資信託
運用の基本方針	
基本方針	元本の維持に配慮しつつ、トータル・リターンを最大化するような運用を行ないます。
主な投資対象	通常、資産の65%以上を米ドル建債券などに投資します。米国以外の発行体の債券などへの投資も可能とします。 投資可能な債券は、以下のものを含みます。 ・政府、その政府の部局または政府系機関が発行し、または保証した債券 ・社債(転換社債、コマーシャル・ペーパーを含みます。) ・インフレ連動債 ・仕組債 ・ローンおよびローン・パーティシペーション ・譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形 ・現先取引および逆現先取引 ・州または地方の政府、政府の部局またはその他の政府系機関が発行した債券 ・国際機関の債券 など
投資方針	元本の維持に配慮しつつ、トータル・リターンを最大化するような運用を行ないます。 為替については、日本円以外の通貨建のポジションは原則フルヘッジします。ただし、状況により完全にフルヘッジできない場合があります。また、為替ヘッジの一部について、当該通貨に関する為替予約取引ではなく、別の通貨に関する為替予約取引(いわゆるクロスヘッジ)を使っ て行なうこともあります。
主な投資制限	・原則として買付時において、A A A格からBマイナス格(ムーディーズ社、スタンダード&プアーズ社、フィッチ社による同等格の格付、またはこれらの社による格付がない場合でも、投資顧問会社が同等格の信用度を有すると認めたもの。以下同じ。)の債券に投資します。ただし、Bマイナス格より格下げとなった銘柄を継続保有する場合があります。 ・ポートフォリオの平均格付は、原則としてAマイナス格以上とします。 ・ファンドの平均デュレーションは、6ヵ月±1.5年程度以内で変動させるものとします。 ・米ドル建以外の債券などへの投資は、ファンドの純資産総額の35%までとします。 ・エマージング国の発行体の債券などへの投資は、ファンドの純資産総額の10%まで可能とします。 ・ファンドは、オプション取引、先物取引、スワップ取引などの派生商品に投資をします。 ・エマージング国の発行体の債券などへの投資とハイイールド債などへの投資を合わせた合計は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・流動性の乏しい証券への投資は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・ファンドは、一つの発行体の債券などにファンドの純資産総額の10%を限度として投資することができます。ただし、政府、その政府の部局、政府系機関または国際機関が発行した債券などはこの限りではありません。 ・ファンドは、少なくとも純資産総額の50%を日本の金融商品取引法に定める「有価証券」の定義に該当する有価証券(企業または政府の債務証券、コマーシャル・ペーパーなど)および債券に 関係するデリバティブ商品に投資します。 ・ファンドは、全体のポートフォリオ運用戦略の一環として、または債券価格の下落を相殺するために、空売りを行なうことができます。ただし、ファンドの純資産総額の100%を越えないものとします。

種類・項目	PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド
	バミューダ籍円建外国投資信託
運用の基本方針	
主な投資制限	・借入れの合計金額が各ファンドの純資産総額の10%を越える借入残高が生じる借入れは行なえないものとします。
収益分配	四半期毎に、利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。
ファンドに係る費用	
信託報酬など	純資産総額に対し年率0.236% (国内における消費税等相当額はかかりません。)
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。
その他	
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
信託期間	無期限 (2001年8月13日設定)
決算日	原則として、毎年5月末日

◆投資明細表（2025年5月31日現在）

<PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド>

(金額の単位は千\$、ただし株数、契約数、受益証券数、およびオンス（もしあれば）を除く）

元本金額 (単位：千)				評価額 (単位：千)		元本金額 (単位：千)				評価額 (単位：千)		元本金額 (単位：千)				評価額 (単位：千)							
投資有益証券 147.5%						Las Vegas Sands Corp.						4.875% due 04/30/2026						米国財務省証券合計					
バンクローン債務 1.2%						3.900% due 08/08/2029						\$ 100 \$ 94						1,707					
Charter Communications Operating LLC						Marriott International, Inc.						(取得原価 \$1,703)											
6.548% due 12/15/2031 \$ 84 \$ 84						2.750% due 10/15/2033						200 166											
IRB Holding Corp.						Marvell Technology, Inc.						モーゲージ担保証券 2.4%											
6.827% due 12/15/2027 97 97						1.650% due 04/15/2026						100 97						Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust					
バンクローン債務合計						Mileage Plus Holdings LLC						6.343% due 11/25/2034 22 21						6.875% due 05/25/2034 10 9					
(取得原価 \$181) 181						6.500% due 06/20/2027						45 45						Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust					
社債等 24.0%						Quikrete Holdings, Inc.						5.079% due 03/25/2035 23 22						CS First Boston Mortgage Securities Corp.					
銀行・金融 10.1%						6.750% due 03/01/2033						10 10						6.500% due 04/25/2033 2 2					
Aircastle Ltd.						Skyworks Solutions, Inc.						100 97						CS First Boston Mortgage-Backed Pass-Through Certificates					
2.850% due 01/26/2028 100 95						1.800% due 06/01/2026						100 93						6.886% due 10/25/2033 1 1					
Ally Financial, Inc.						TD SYNNEX Corp.						2.375% due 08/09/2028						Freddie Mac Structured Pass-Through Certificates					
5.737% due 05/15/2029 20 20						2.200% due 05/13/2026						200 195						5.697% due 10/25/2044 139 127					
Avolon Holdings Funding Ltd.												1,548						GSR Mortgage Loan Trust					
4.375% due 05/01/2026 100 99						公益事業 3.8%						4.862% due 06/25/2034 11 10						5.966% due 12/25/2034 41 38					
Bank of America Corp.						APA Infrastructure Ltd.						HarborView Mortgage Loan Trust											
2.582% due 04/29/2031 100 90						4.250% due 07/15/2027						80 80						4.881% due 05/19/2035 31 30					
Barclays PLC						Cable One, Inc.						Residential Funding Mortgage Securities I Trust											
2.645% due 06/24/2031 200 178						4.000% due 11/15/2030						50 39						6.500% due 03/25/2032 1 1					
BGC Group, Inc.						Edison International						Sequoia Mortgage Trust											
6.150% due 04/02/2030 10 10						6.250% due 03/15/2030						20 20						5.141% due 10/19/2026 5 5					
BNP Paribas S.A.						Harbour Energy PLC						Stratton BTL Mortgage Funding PLC											
1.323% due 01/13/2027 200 196						6.327% due 04/01/2035						20 19						5.026% due 01/20/2054 GBP 33 44					
Deutsche Bank AG						Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement						Structured Asset Mortgage Investments II Trust											
3.035% due 05/28/2032 200 177						0.625% due 09/16/2028 EUR 100 103						5.021% due 07/19/2034 \$ 5 5						5.141% due 03/19/2034 21 20					
Equinix, Inc.						Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC						Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust											
1.450% due 05/15/2026 200 194						4.100% due 05/15/2028 \$ 100 99						5.939% due 04/25/2035 5 5						WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust					
Goldman Sachs Group, Inc.						National Fuel Gas Co.						5.079% due 01/25/2045 17 16						5.897% due 08/25/2042 9 9					
2.615% due 04/22/2032 100 88						5.500% due 03/15/2030						20 21						モーゲージ担保証券合計					
5.207% due 01/28/2031 20 20						Pacific Gas & Electric Co.						100 89						(取得原価 \$381) 365					
HSBC Holdings PLC						3.250% due 06/01/2031						20 20						資産担保証券 3.9%					
4.292% due 08/12/2026 100 100						Public Service Enterprise Group, Inc.						100 98						Accunia European CLO III DAC					
Jane Street Group						T-Mobile USA, Inc.						588						3.133% due 01/20/2031 EUR 46 52					
6.750% due 05/01/2033 20 20						2.250% due 02/15/2026						3,688						BNPP AM Euro CLO DAC					
LPL Holdings, Inc.						社債等合計												3.056% due 07/22/2032					
5.200% due 03/15/2030 20 20						(取得原価 \$3,944)												Madison Park Funding XXIII Ltd.					
Sagax Euro MTN NL BV						米国政府機関債 50.9%												5.514% due 07/27/2031 \$ 55 55					
1.000% due 05/17/2029 EUR 100 104						Fannie Mae												Navient Student Loan Trust					
Sirius Real Estate Ltd.						4.618% due 08/25/2034 1 1												5.466% due 12/27/2066 219 219					
1.125% due 06/22/2026 100 111						6.000% due 04/25/2043 16 16												Segovia European CLO DAC					
VICI Properties LP						6.000% due 02/25/2044 13 13												3.116% due 07/20/2032 EUR 91 103					
5.625% due 04/01/2035 \$ 30 30						6.000% due 07/25/2044 65 68												St Paul's CLO DAC					
1,552						6.500% due 06/25/2044 22 23												3.029% due 01/15/2032 46 52					
一般産業 10.1%						Fannie Mae, TBA (b)												資産担保証券合計					
AbbVie, Inc.						3.000% due 05/25/2044 500 425												(取得原価 \$558)					
4.800% due 03/15/2029 50 51						3.500% due 07/01/2055 1,100 975												ソブリン債 4.6%					
Aeroporti di Roma SpA						4.000% due 07/01/2055 400 366												Japan Government International Bond					
1.750% due 07/30/2031 EUR 100 103						4.500% due 07/01/2055 500 471												2.000% due 12/20/2044 ¥ 20,000 130					
Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust						5.000% due 07/01/2055 1,900 1,838												2.200% due 03/20/2064 7,000 39					
4.800% due 08/15/2027 \$ 65 64						5.500% due 07/01/2055 700 692												2.300% due 12/20/2054 10,000 62					
American Airlines 2019-1 Class AA Pass-Through Trust						6.000% due 07/01/2055 2,800 2,824												Peru Government International Bond					
3.150% due 02/15/2032 73 67						Freddie Mac												6.900% due 08/12/2037 PEN 300 82					
Block, Inc.						6.000% due 04/01/2055 116 119												6.950% due 08/12/2031 100 30					
2.750% due 06/01/2026 100 98						米国政府機関債合計												7.300% due 08/12/2033 400 118					
Broadcom, Inc.						(取得原価 \$7,816)												Poland Government International Bond					
5.200% due 04/15/2032 50 51						米国財務省証券 11.1%												4.625% due 03/18/2029 \$ 50 50					
Coty, Inc.						Treasury Inflation Protected Securities (e)												South Africa Government International Bond					
5.000% due 04/15/2026 37 37						0.625% due 07/15/2032 220 204												7.000% due 02/28/2031 ZAR 300 15					
Flex Intermediate Holdco LLC						1.125% due 01/15/2033 322 305												8.000% due 01/31/2030 1,600 86					
3.363% due 06/30/2031 100 87						1.875% due 07/15/2034 408 405												8.250% due 03/31/2032 300 16					
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC						U.S. Treasury Notes												8.500% due 01/31/2037 1,200 5					
5.500% due 05/01/2028 100 99						4.250% due 11/15/2034 700 693																	
Fresenius Medical Care AG																							
3.125% due 12/08/2028 EUR 20 23																							
HCA, Inc.																							
5.250% due 03/01/2030 \$ 50 51																							
Hyatt Hotels Corp.																							
5.050% due 03/30/2028 20 20																							

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
9.000% due 01/31/2040 ZAR	400	\$ 19
ソブリン債合計 (取得原価 \$677)		704
短期投資商品 49.4%		
レボ契約 (d) 48.1%		
		7,400
定期預金 1.3%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
2.820% due 06/02/2025 AUD	5	3
3.830% due 06/02/2025 \$	3	3
Bank of Nova Scotia		
1.820% due 06/02/2025 CAD	2	1
3.830% due 06/02/2025 \$	2	2
BNP Paribas Bank		
0.120% due 06/02/2025 ¥	1	0
2.250% due 06/03/2025 NZD	2	1
2.820% due 06/02/2025 AUD	8	5
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.120% due 06/02/2025 ¥	24	0
0.980% due 06/02/2025 DKK	26	4
3.830% due 06/02/2025 \$	1	1
Citibank N.A.		
1.330% due 06/02/2025 EUR	1	1
3.420% due 06/02/2025 GBP	1	1
3.830% due 06/02/2025 \$	17	17
DBS Bank Ltd.		
3.830% due 06/02/2025	10	10
DnB Bank ASA		
0.120% due 06/02/2025 ¥	1	0
2.820% due 06/02/2025 AUD	3	2
3.830% due 06/02/2025 \$	61	61
HSBC Bank PLC		
1.330% due 06/02/2025 EUR	1	1
3.420% due 06/02/2025 GBP	1	1
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.830% due 06/02/2025 \$	4	4
MUFG Bank Ltd.		
0.120% due 06/02/2025 ¥	1,368	10
Royal Bank of Canada		
1.330% due 06/02/2025 EUR	5	5
1.820% due 06/02/2025 CAD	1	1
3.420% due 06/02/2025 GBP	2	3
3.830% due 06/02/2025 \$	2	2
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.120% due 06/02/2025 ¥	6,298	44
3.830% due 06/02/2025 \$	14	14
		197
短期投資商品合計 (取得原価 \$7,597)		7,597
投資総額 (a) 147.5%		\$ 22,667
(取得原価 \$22,857)		
金融デリバティブ商品 (e) (f) (1.3%)		(197)
(取得原価またはプレミアム (純額) \$0)		
その他の資産および負債 (純額) (46.2%)		(7,101)
純資産 100.0%		\$ 15,369

投資明細表に対する注記：

* 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

(a) 2025年5月31日現在の投資有価証券合計の地域別配分の純資産合計に占める割合は、米国が128.8%およびその他の国が18.7%であった。

(b) 発行日前取引証券

(c) 当有価証券の元本金額は、インフレの状況に合わせて調整される。

借入およびその他の金融取引

(d) レポ契約：

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	額面金額	担保	受入担保 (評価額)	レポ契約 (評価額)	レポ契約に 係る未収金 ⁽¹⁾
BPS	4.370%	05/30/2025	06/02/2025	\$ 7,400	U.S. Treasury Notes 4.125% due 10/31/2031	\$ (7,568)	\$ 7,400	\$ 7,403
レポ契約合計						\$ (7,568)	\$ 7,400	\$ 7,403

売建有価証券：

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	額面金額	手取金	空売りに 係る未払金
JPS	Fannie Mae, TBA	2.000%	07/01/2055	\$ 800	\$ (623)	\$ (622)
売建有価証券合計 (4.0%)					\$ (623)	\$ (622)

借入およびその他の金融取引要約

以下は、2025年5月31日現在の借入およびその他の金融取引、ならびに差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	レポ契約に 係る 未収金	リバース・ レポ契約に 係る 未払金	売建に 係る 未払金	空売りに 係る 未払金	借入および その他の 金融取引合計	差入（受取） 担保	ネット・エクス ポージャー ⁽²⁾
グローバル／マスター・レポ契約							
BPS	\$ 7,403	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 7,403	\$ (7,568)	\$ (165)
マスター有価証券先渡取引契約書							
JPS	0	0	0	(622)	(622)	0	(622)
借入およびその他の金融取引合計	\$ 7,403	\$ 0	\$ 0	\$ (622)	\$ 6,781		

⁽¹⁾ 未収利息を含む。
⁽²⁾ ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。借入およびその他の金融取引からのエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

(e) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

先物契約：

銘柄	種類	限月	契約件数	未実現 評価（損）益	変動証拠金	
					資産	負債
3-Month SOFR December Futures	Long	03/2026	2	\$ (2)	\$ 0	\$ 0
3-Month SOFR June Futures	Long	09/2025	2	(3)	0	0
3-Month SOFR June Futures	Long	09/2026	2	(1)	0	0
3-Month SOFR March Futures	Long	06/2025	2	(1)	0	0
3-Month SOFR March Futures	Long	06/2026	2	(1)	0	0
3-Month SOFR September Futures	Long	12/2025	2	(3)	0	0
Euro-Bobl 5-Year Note June Futures	Short	06/2025	2	(1)	0	0
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06/2025	2	1	0	(1)
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2025	19	9	2	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2025	4	3	0	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	Short	09/2025	15	(20)	0	(1)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Short	09/2025	8	(18)	1	0
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt September Futures	Long	09/2025	1	0	1	0
先物契約合計				\$ (37)	\$ 4	\$ (2)

スワップ契約：

社債、ソブリン債、米地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップープロテクションの買い⁽¹⁾

参照債務	支払 固定金利	満期日	インプライド・ クレジット・スプレッド (2025年6月31日現在) ⁽²⁾	想定元本 ⁽⁴⁾	市場価格	未実現 評価(損)益	変動証拠金	
							資産	負債
General Motors Co.	(5.000%)	06/20/2028	0.893%	\$ 95	\$ (12)	\$ (1)	\$ 0	\$ 0

社債、ソブリン債、米地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップープロテクションの売り⁽²⁾

参照債務	受取 固定金利	満期日	インプライド・ クレジット・スプレッド (2025年6月31日現在) ⁽²⁾	想定元本 ⁽⁴⁾	市場価格	未実現 評価(損)益	変動証拠金	
							資産	負債
General Motors Co.	5.000%	12/20/2026	0.571%	\$ 80	\$ 6	\$ (2)	\$ 0	\$ 0
General Motors Co.	5.000%	06/20/2028	0.893%	95	12	0	0	0
					\$ 18	\$ (2)	\$ 0	\$ 0

信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップープロテクションの売り⁽²⁾

指数／トランシェ	受取 固定金利	満期日	想定元本 ⁽⁴⁾	市場価格 ⁽⁵⁾	未実現 評価(損)益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.HY-44 Index	5.000%	06/20/2030	\$ 50	\$ 4	\$ 1	\$ 0	\$ 0
iTraxx Europe Crossover Series 43 Index	5.000%	06/20/2030	EUR 20	2	1	0	0
				\$ 6	\$ 2	\$ 0	\$ 0

金利スワップ

支払／受取 変動金利	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価(損)益	変動証拠金	
							資産	負債
支払	6-Month Australian Bank Bill	4.500%	09/18/2034	AUD 400	\$ 8	0	\$ 1	\$ 0
支払 ⁽⁴⁾	6-Month Australian Bank Bill	4.500%	06/18/2035	200	4	2	1	0
受取	6-Month EURIBOR	2.280%	03/04/2030	EUR 100	0	0	0	0
受取	6-Month EURIBOR	2.350%	04/29/2030	100	(1)	(1)	0	0
支払 ⁽⁴⁾	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2030	200	0	3	0	0
支払 ⁽⁴⁾	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2035	620	(18)	12	2	0
受取 ⁽⁴⁾	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2055	220	19	0	0	0
受取 ⁽⁴⁾	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	1.000%	06/18/2030	¥ 25,000	(1)	(2)	0	0
受取	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	1.000%	03/19/2032	80,000	0	(5)	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	11.566%	01/04/2027	1,400	(8)	(8)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	13.927%	01/04/2027	400	0	0	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	13.354%	01/02/2029	2,800	(1)	(2)	0	(1)
受取	BRL-CDI-Compounded	13.545%	01/02/2029	800	0	0	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	0.500%	06/16/2026	\$ 1,800	(83)	(38)	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029	500	(2)	(3)	0	(1)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.545%	10/31/2030	100	1	1	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.582%	10/31/2030	500	3	3	0	(1)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.589%	10/31/2030	1,400	9	9	0	(1)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.585%	10/31/2030	400	2	2	0	(1)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.601%	10/31/2030	100	1	1	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.601%	10/31/2030	200	1	1	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.623%	10/31/2030	100	1	1	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.664%	10/31/2030	100	0	0	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.677%	10/31/2030	100	0	0	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.689%	10/31/2030	300	0	0	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.691%	10/31/2030	100	0	0	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.722%	10/31/2030	200	0	0	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.735%	10/31/2030	100	0	0	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.739%	10/31/2030	100	0	0	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2031	200	0	0	0	0
受取 ⁽⁴⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.789%	12/31/2031	600	(4)	(5)	0	(1)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2034	700	6	17	0	(1)

金利スワップ（続き）

支払／受取 変動金利	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価（損）益		変動証拠金 資産 負債	
						資産	負債	資産	負債
支払	Sterling Overnight Interbank Average Rate	3.500%	03/19/2030	GBP 1,000	\$ (25)	\$ 3	\$ 3	\$ 0	\$ 0
					\$ (88)	\$ (9)	\$ 7	\$ (8)	\$ (8)
					\$ (76)	\$ (10)	\$ 7	\$ (8)	\$ (8)

スワップ契約合計

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は2025年5月31日現在の上場または中央清算金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

2025年5月31日現在、上場または中央清算金融デリバティブ商品について\$488の現金が担保として差し入れられている。

上場または中央清算合計	金融デリバティブ資産					金融デリバティブ負債				
	変動証拠金					負債				
	資産					負債				
	市場価格	買建	先物	スワップ	合計	市場価格	買建	先物	スワップ	合計
	オプション			契約		オプション			契約	
	\$ 0	\$ 4	\$ 7	\$ 11	\$ 0	\$ (2)	\$ (8)	\$ (10)	\$ (8)	\$ (10)

- (i) ファンドがプロテクションの買い手で、当該スワップ契約の条件に定められているような信用事由が生じた場合、ファンドは (i) プロテクションの売り手からスワップの想定元本に等しい額を受け取り、参照債務を引き渡すかもしくは参照インデックスを構成する有価証券を引き渡す、または (ii) スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で受け取る。
- (ii) ファンドがプロテクションの売り手で、当該スワップ契約の条件に定められているような信用事由が生じた場合、ファンドは (i) プロテクションの買い手にスワップの想定元本に等しい額を支払い、参照債務の引渡しを受けるかしくは参照インデックスを構成する有価証券の引渡しを受ける、または (ii) スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で支払う。
- (iii) インプライド・クレジット・スプレッドは絶対値で表示され、社債、米国地方債、またはソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の期末時点における市場価値を決定するために利用される。インプライド・クレジット・スプレッドは、支払／履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、クレジット・デリバティブのデフォルト・リスクの可能性を表す。特定の参照債務のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買建／売建のコストを反映するもので、これには、契約を締結するために要求される前払金が含まれることがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照債務の発行体の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事由発生の可能性やリスクの拡大を表す。
- (iv) 当該スワップ契約の条件に定められているような信用事由が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことが要求される、または買い手として受け取る可能性がある最大額を示す。
- (v) クレジット・デフォルト・スワップ契約の価格およびその結果としての価値は、支払／履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、スワップ契約の想定元本が期末に決済／売却された場合のクレジット・デリバティブの予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本に対する市場価格の絶対額での増加は、参照債務の発行体の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事由発生の可能性やリスクの拡大を表す。
- (vi) この金融商品の発効日は将来の特定の日に開始する。

(f) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨		未実現評価（損）益	
		資産	負債	資産	負債	資産	負債
B0A	06/2025	\$ 768		EUR 677	\$ 0	\$ 0	\$ 0
B0A	07/2025	EUR 677		\$ 770	0	0	0
B0A	07/2025	PEN 105		28	0	(1)	0
BPS	06/2025	CAD 17		12	0	0	0
BPS	06/2025	\$ 4,376		JPY 625,955	0	(38)	0
BPS	06/2025	1		97	0	0	0
BRC	06/2025	1,624		230,846	0	(24)	0
BRC	07/2025	404		58,058	0	0	0
BSS	06/2025	PEN 314	\$ 84	0	0	(3)	0
BSS	06/2025	304	83	0	0	(1)	0
BSS	06/2025	\$ 8	DKK 52	0	0	0	0
BSS	06/2025	86	PEN 314	1	0	0	0
BSS	06/2025	104	383	2	0	0	0
BSS	07/2025	6	DKK 37	0	0	0	0
BSS	09/2025	67	PEN 244	0	0	0	0
BSS	11/2025	PEN 315	\$ 86	0	0	(1)	0
CBK	06/2025	GBP 48	64	0	(1)	0	0
CBK	06/2025	PEN 123	33	0	0	0	0
CBK	06/2025	46	13	0	0	0	0
CBK	06/2025	\$ 13	PEN 46	0	0	0	0
CBK	06/2025	12	44	0	0	0	0
CBK	09/2025	PEN 144	\$ 39	0	0	0	0
CBK	09/2025	276	75	0	(1)	0	0
CBK	02/2026	47	13	0	0	0	0
FAR	06/2025	AUD 15	10	0	0	0	0

外国為替先渡契約（続き）：

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨	未実現評価（損）益		
					資産	負債	
FAR	06/2025	JPY	699,876	\$	4,863	\$ 12	0
FAR	06/2025	\$	10	AUD	15	0	0
FAR	06/2025		2,920	JPY	416,810	0	(31)
FAR	07/2025	AUD	15	\$	10	0	0
FAR	07/2025	\$	4,863	JPY	697,578	0	(13)
GLM	09/2025	PEN	52	\$	14	0	0
JPM	06/2025	\$	18	EUR	16	0	0
JPM	06/2025	ZAR	3,451	\$	179	0	(12)
JPM	07/2025	\$	4	DKK	28	0	0
MBC	06/2025	JPY	671,771	\$	4,658	3	0
MBC	06/2025	\$	12	CAD	17	0	0
MBC	06/2025		3,896	JPY	555,193	0	(48)
MBC	07/2025	CAD	17	\$	12	0	0
MBC	07/2025	\$	4,658	JPY	669,566	0	(3)
MYI	06/2025	JPY	339,046	\$	2,339	0	(11)
MYI	06/2025	\$	2	DKK	13	0	0
MYI	07/2025		2,339	JPY	337,933	11	0
SSB	06/2025		65	GBP	48	0	0
SSB	07/2025	GBP	48	\$	65	0	0
SSB	07/2025	PEN	209		57	0	(1)
UAG	06/2025	JPY	395,489		2,723	0	(17)
UAG	06/2025	\$	2,367	JPY	335,497	0	(41)
UAG	07/2025		2,723		394,190	18	0
WST	06/2025	EUR	693	\$	789	2	0
外国為替先渡契約合計					\$ 49	\$	(247)

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2025年5月31日現在の店頭金融デリバティブ商品と差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭 デリバティブ の市場価格 （純額）	差入 （受取） 担保	ネット・ エクス ポージャー ⁽¹⁾
	外国為替 先渡契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国為替 先渡契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計			
BOA	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ (1)	\$ 0	\$ (1)
BPS	0	0	0	0	(38)	0	0	(38)	(38)	0	(38)
BRC	0	0	0	0	(24)	0	0	(24)	(24)	0	(24)
BSS	3	0	0	3	(5)	0	0	(5)	(2)	0	(2)
CBK	0	0	0	0	(2)	0	0	(2)	(2)	0	(2)
FAR	12	0	0	12	(44)	0	0	(44)	(32)	0	(32)
GLM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JPM	0	0	0	0	(12)	0	0	(12)	(12)	0	(12)
MBC	3	0	0	3	(51)	0	0	(51)	(48)	0	(48)
MYI	11	0	0	11	(11)	0	0	(11)	0	0	0
SSB	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)	(1)	0	(1)
UAG	18	0	0	18	(58)	0	0	(58)	(40)	0	(40)
WST	2	0	0	2	0	0	0	0	2	0	2
店頭合計	\$ 49	\$ 0	\$ 0	\$ 49	\$ (247)	\$ 0	\$ 0	\$ (247)			

⁽¹⁾ ネット・エクスポートージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポートージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、ファンドが保有するデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2025年5月31日現在）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					
	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 — 資産						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 4	\$ 4
スワップ契約	0	0	0	0	7	7
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 11	\$ 11
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 49	\$ 0	\$ 49
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 49	\$ 11	\$ 60
金融デリバティブ商品 — 負債						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2)	\$ (2)
スワップ契約	0	0	0	0	(8)	(8)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (10)	\$ (10)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (247)	\$ 0	\$ (247)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (247)	\$ (10)	\$ (257)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2025年5月31日に終了した会計年度）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					
	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 121	\$ 121
スワップ契約	0	9	0	0	(68)	(59)
	\$ 0	\$ 9	\$ 0	\$ 0	\$ 53	\$ 62
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 479	\$ 0	\$ 479
買建オプション	0	0	0	(1)	0	(1)
売建オプション	0	0	0	1	1	2
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 479	\$ 1	\$ 480
	\$ 0	\$ 9	\$ 0	\$ 479	\$ 54	\$ 542
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (54)	\$ (54)
スワップ契約	0	(6)	0	0	(14)	(20)
	\$ 0	\$ (6)	\$ 0	\$ 0	\$ (68)	\$ (74)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (8)	\$ 0	\$ (8)
買建オプション	0	0	0	(3)	0	(3)
売建オプション	0	0	0	2	0	2
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (9)	\$ 0	\$ (9)
	\$ 0	\$ (6)	\$ 0	\$ (9)	\$ (68)	\$ (83)

公正価値の測定

以下は、ファンドの資産と負債を評価するために使用された2025年5月31日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル 1		レベル 2		レベル 3		公正価値 (2025年5月31日現在)
投資有価証券（公正価値）							
バンクローン債務 社債等	\$	0	\$	181	\$	0	\$ 181
銀行・金融		0		1,552		0	1,552
一般産業		0		1,548		0	1,548
公益事業		0		588		0	588
米国政府機関債		0		7,831		0	7,831
米国財務省証券		0		1,707		0	1,707
モーゲージ証券		0		365		0	365
資産担保証券		0		594		0	594
ソブリン債		0		704		0	704
短期投資商品		0		7,597		0	7,597
投資合計	\$	0	\$	22,667	\$	0	\$ 22,667
売建有価証券（評価額）	\$	0	\$	(622)	\$	0	\$ (622)
金融デリバティブ商品 — 資産							
上場または中央清算		1		10		0	11
店頭		0		49		0	49
	\$	1	\$	59	\$	0	\$ 60
金融デリバティブ商品 — 負債							
上場または中央清算		(1)		(9)		0	(10)
店頭		0		(247)		0	(247)
	\$	(1)	\$	(256)	\$	0	\$ (257)
合計	\$	0	\$	21,848	\$	0	\$ 21,848

2025年5月31日に終了した年度において、レベル3における重要な移動はなかった。

◆損益計算書（2025年5月31日終了の会計年度に終了した会計年度）

(金額単位：千米ドル)	PIMCOバミューダ	
	U.S. ロー・デュレーション・ファンド	
投資収益：		
受取利息	\$	668
雑収益		4
収入合計		672
費用：		
運用報酬		36
支払利息		3
費用合計		39
投資純利益		633
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		45
上場または中央清算金融デリバティブ商品		62
店頭金融デリバティブ商品		480
外貨		82
実現純利益（損失）		669
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券		284
上場または中央清算金融デリバティブ商品		(74)
店頭金融デリバティブ商品		(9)
外貨建資産・負債		4
未実現評価（損）益の純変動額		205
純利益（損失）		874
運用による純資産の純増加額（減少額）	\$	1,507

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

種類・項目	PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド
	バミューダ籍円建外国投資信託
運用の基本方針	
基本方針	元本の維持に配慮しつつ、トータル・リターンを最大化するような運用を行ないます。
主な投資対象	通常、資産の65%以上を、3種類以上の米ドル建以外の通貨建債券などに投資します。また、米国の発行体の債券などへの投資も可能とします。 投資可能な債券は、以下のものを含みます。 ・政府、その政府の部局または政府系機関が発行し、または保証した債券 ・社債(転換社債、コマーシャル・ペーパーを含みます。) ・インフレ連動債 ・仕組債 ・ローンおよびローン・パーティシペーション ・譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形 ・現先取引および逆現先取引 ・州または地方の政府、政府の部局またはその他の政府系機関が発行した債券 ・国際機関の債券 など
投資方針	元本の維持に配慮しつつ、トータル・リターンを最大化するような運用を行ないます。 為替については、日本円以外の通貨建のポジションは原則フルヘッジします。ただし、状況により完全にフルヘッジできない場合があります。また、為替ヘッジの一部について、当該通貨に関する為替予約取引ではなく、別の通貨に関する為替予約取引(いわゆるクロスヘッジ)を使っ て行なうこともあります。
主な投資制限	・原則として買付時において、AAA格からBマイナス格(ムーディーズ社、スタンダード&プアーズ社、フィッチ社による同等格の格付、またはこれらの社による格付がない場合でも、投資顧問会社が同等格の信用度を有すると認めたもの。以下同じ。)の債券に投資します。ただし、Bマイナス格より格下げとなった銘柄を継続保有する場合があります。 ・ポートフォリオの平均格付は、原則としてAマイナス格以上とします。 ・ファンドの平均デュレーションは、6ヵ月±1.5年程度以内で変動させるものとします。 ・米ドル建債券などへの投資も可能とします。 ・エマージング国の発行体の債券などへの投資は、ファンドの純資産総額の10%まで可能とします。 ・ファンドは、オプション取引、先物取引、スワップ取引などの派生商品に投資をします。 ・エマージング国の発行体の債券などへの投資とハイイールド債などへの投資を合わせた合計は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・流動性の乏しい証券への投資は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・ファンドは、一つの発行体の債券などにファンドの純資産総額の10%を限度として投資することができます。ただし、政府、その政府の部局、政府系機関または国際機関が発行した債券などはこの限りではありません。 ・ファンドは、少なくとも純資産総額の50%を日本の金融商品取引法に定める「有価証券」の定義に該当する有価証券(企業または政府の債務証券、コマーシャル・ペーパーなど)および債券に 関係するデリバティブ商品に投資します。 ・ファンドは、全体のポートフォリオ運用戦略の一環として、または債券価格の下落を相殺するため に、空売りを行なうことができます。ただし、ファンドの純資産総額の100%を越えないものとします。

種類・項目	PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド
	バミューダ籍円建外国投資信託
運用の基本方針	
主な投資制限	・借入れの合計金額が各ファンドの純資産総額の10%を越える借入残高が生じる借入れは行なえないものとします。
収益分配	四半期毎に、利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。
ファンドに係る費用	
信託報酬など	純資産総額に対し年率0.236% (国内における消費税等相当額はかかりません。)
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。
その他	
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
信託期間	無期限(2001年8月13日設定)
決算日	原則として、毎年5月末日

◆投資明細表（2025年5月31日現在）

<PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド>

(金額の単位は千*, ただし株数、契約数、受益証券数、オンスを除く (もしあれば))

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
投資有価証券 151.4%		
オーストラリア 0.5%		
社債等 0.5%		
APA Infrastructure Ltd.		
4.250% due 07/15/2027	\$ 120	\$ 119
オーストラリア合計		119
(取得原価 \$120)		
ベルギー 0.4%		
社債等 0.4%		
Sofina S.A.		
1.000% due 09/23/2028	EUR 100	105
ベルギー合計		105
(取得原価 \$117)		
バミューダ 0.4%		
社債等 0.4%		
Aircastle Ltd.		
2.850% due 01/26/2028	\$ 100	95
バミューダ合計		95
(取得原価 \$101)		
ブルガリア 0.5%		
ソブリン債 0.5%		
Bulgaria Government International Bond		
3.625% due 09/05/2032	EUR 100	118
ブルガリア合計		118
(取得原価 \$110)		
ケイマン諸島 0.4%		
資産担保証券 0.0%		
Crestline Denali CLO XV Ltd.		
5.561% due 04/20/2030	\$ 4	4
社債等 0.4%		
Avolon Holdings Funding Ltd.		
4.375% due 05/01/2026	100	100
ケイマン諸島合計		104
(取得原価 \$106)		
フランス 1.7%		
社債等 1.7%		
BNP Paribas S.A.		
1.323% due 01/13/2027	300	294
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement		
0.625% due 09/16/2028	EUR 100	103
フランス合計		397
(取得原価 \$418)		
ドイツ 1.4%		
社債等 1.4%		
Deutsche Bank AG		
3.035% due 05/28/2032	\$ 200	177
Fresenius Medical Care AG		
3.125% due 12/08/2028	EUR 30	34
Volkswagen Leasing GmbH		
3.875% due 10/11/2028	100	117
ドイツ合計		328
(取得原価 \$346)		

ガーンジー 0.5%		
社債等 0.5%		
Sirius Real Estate Ltd.		
1.125% due 06/22/2026	EUR 100	\$ 111
ガーンジー合計		111
(取得原価 \$119)		
アイルランド 2.6%		
資産担保証券 1.8%		
BlueMountain Fuji EUR CLO III DAC		
2.999% due 01/15/2031	124	141
Madison Park Euro Funding XIII DAC		
3.029% due 01/15/2032	248	279
社債等 0.8%		420
Perrigo Finance Unlimited Co.		
4.900% due 06/15/2030 (f)	\$ 200	193
アイルランド合計		613
(取得原価 \$597)		
イスラエル 0.5%		
ソブリン債 0.5%		
Israel Government International Bond		
5.000% due 10/30/2026	EUR 100	117
イスラエル合計		117
(取得原価 \$106)		
イタリア 0.4%		
社債等 0.4%		
Aeroporti di Roma SpA		
1.750% due 07/30/2031	100	103
イタリア合計		103
(取得原価 \$122)		
日本 0.9%		
社債等 0.7%		
Mizuho Financial Group, Inc.		
2.564% due 09/13/2031	\$ 200	172
ソブリン債 0.2%		
Japan Government International Bond		
2.200% due 03/20/2064	¥ 7,000	39
日本合計		211
(取得原価 \$240)		
ルクセンブルク 1.9%		
社債等 1.9%		
Acef Holding SCA		
1.250% due 04/26/2030	EUR 100	102
Aroundtown S.A.		
0.375% due 04/15/2027	100	108
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund		
4.750% due 03/27/2034	100	119
Prologis International Funding II S.A.		
3.125% due 06/01/2031	100	112
ルクセンブルク合計		441
(取得原価 \$437)		

メキシコ 1.4%		
ソブリン債 1.4%		
Mexico Government International Bond		
3.000% due 12/03/2026 (a)	MXN 6,782	\$ 341
メキシコ合計		341
(取得原価 \$379)		
オランダ 1.8%		
社債等 1.8%		
Enel Finance International NV		
5.125% due 06/26/2029	\$ 100	101
Prosus NV		
1.207% due 01/19/2026	EUR 100	113
Sagax Euro Mtn NL BV		
1.000% due 05/17/2029	100	104
Sandoz Finance BV		
3.970% due 04/17/2027	100	116
オランダ合計		434
(取得原価 \$439)		
ペルー 0.4%		
ソブリン債 0.4%		
Peru Government International Bond		
6.150% due 08/12/2032	PEN 300	84
ペルー合計		84
(取得原価 \$76)		
ポーランド 0.4%		
ソブリン債 0.4%		
Poland Government International Bond		
4.625% due 03/18/2029	\$ 100	101
ポーランド合計		101
(取得原価 \$99)		
南アフリカ 0.5%		
ソブリン債 0.5%		
South Africa Government International Bond		
8.000% due 01/31/2030	ZAR 300	16
8.250% due 03/31/2032	500	26
8.500% due 01/31/2037	1,600	76
9.000% due 01/31/2040	250	12
南アフリカ合計		130
(取得原価 \$120)		
スイス 1.0%		
社債等 1.0%		
Credit Suisse Group AG AT1 Claim (b)		
	\$ 200	23
UBS Group AG		
5.428% due 02/08/2030	200	204
スイス合計		227
(取得原価 \$408)		
英国 2.7%		
社債等 2.7%		
Barclays PLC		
2.645% due 06/24/2031	200	178
Harbour Energy PLC		
6.327% due 04/01/2035	30	29

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
HSBC Holdings PLC		
2.804% due 05/24/2032	\$ 100	\$ 88
Santander UK Group Holdings PLC		
7.482% due 08/29/2029	GBP 100	144
Weir Group PLC		
2.200% due 05/13/2026	\$ 200	194
英国合計 (取得原価 \$662)		<u>633</u>
米国 81.5%		
資産担保証券 2.3%		
AREIT LLC		
6.569% due 06/17/2039	219	220
Navient Student Loan Trust		
5.466% due 12/27/2066	328	<u>328</u>
		<u>548</u>
バンクローン債務 0.9%		
Charter Communications Operating LLC		
6.548% due 12/15/2031	122	122
IRB Holding Corp.		
6.827% due 12/15/2027	97	<u>97</u>
		<u>219</u>
社債等 12.5%		
AbbVie, Inc.		
4.800% due 03/15/2029	100	101
Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust		
4.800% due 08/15/2027	65	64
Ally Financial, Inc.		
5.737% due 05/15/2029	30	30
American Airlines 2019-1 Class AA Pass-Through Trust		
3.150% due 02/15/2032	73	67
American Tower Corp.		
0.400% due 02/15/2027	EUR 100	110
Bank of America Corp.		
2.592% due 04/29/2031	\$ 100	90
BGC Group, Inc.		
6.150% due 04/02/2030	10	10
Block, Inc.		
2.750% due 06/01/2026	100	98
Broadcom, Inc.		
5.200% due 04/15/2032	50	51
Cable One, Inc.		
4.000% due 11/15/2030 (f)	50	39
Edison International		
6.250% due 03/15/2030	30	30
Equinix, Inc.		
1.450% due 05/15/2026	300	291
FactSet Research Systems, Inc.		
3.450% due 03/01/2032	100	90
Flex Intermediate Holdco LLC		
3.363% due 06/30/2031	100	87
Ford Motor Credit Co. LLC		
4.389% due 01/08/2026	100	99
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC		
5.500% due 05/01/2028	50	50
Goldman Sachs Group, Inc.		
2.615% due 04/22/2032	100	88

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
HCA, Inc.		
5.250% due 03/01/2030	\$ 50	\$ 51
Hyatt Hotels Corp.		
5.050% due 03/30/2028	30	30
Jane Street Group		
6.750% due 05/01/2033	30	31
Las Vegas Sands Corp.		
3.900% due 08/08/2029	100	94
LPL Holdings, Inc.		
5.200% due 03/15/2030	30	30
Marriott International, Inc.		
2.750% due 10/15/2033	200	166
Marvell Technology, Inc.		
1.650% due 04/15/2026	200	195
Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC		
4.100% due 05/15/2028	100	99
Mileage Plus Holdings LLC		
6.500% due 06/20/2027	45	45
National Fuel Gas Co.		
5.500% due 03/15/2030	30	31
Nissan Motor Acceptance Co. LLC		
2.450% due 09/15/2028	100	89
ONEOK, Inc.		
5.550% due 11/01/2026	100	101
Pacific Gas & Electric Co.		
3.250% due 06/01/2031	100	89
Public Service Enterprise Group, Inc.		
4.900% due 03/15/2030	20	20
Quikrete Holdings, Inc.		
6.750% due 03/01/2033	15	15
Skyworks Solutions, Inc.		
1.800% due 06/01/2026	100	97
TD SYNNEX Corp.		
2.375% due 08/09/2028	100	93
T-Mobile USA, Inc.		
2.250% due 02/15/2026	200	197
VICI Properties LP		
4.950% due 02/15/2030	100	99
		<u>2,967</u>
モーゲージ担保証券 1.5%		
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust		
7.480% due 08/25/2033	98	96
Citigroup Mortgage Loan Trust		
6.203% due 08/25/2035	24	23
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
5.019% due 04/25/2035	5	5
5.079% due 03/25/2035	23	22
5.089% due 02/25/2035	39	37
5.119% due 02/25/2035	43	39
5.199% due 09/25/2034	2	2
CS First Boston Mortgage Securities Corp.		
5.083% due 03/25/2032	7	7
6.500% due 04/25/2033	1	1
GSR Mortgage Loan Trust		
5.966% due 12/25/2034	27	25
HarborView Mortgage Loan Trust		
4.881% due 05/19/2035	48	46

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Residential Funding Mortgage Securities I Trust		
6.500% due 03/25/2032	\$ 1	\$ 1
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust		
5.939% due 04/25/2035	7	7
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
5.079% due 01/25/2045	26	25
5.897% due 08/25/2042	14	13
		<u>349</u>
地方債 0.4%		
Golden State, California, Tobacco Securitization Corp. Revenue Bonds, Series 2021		
2.587% due 06/01/2029	100	92
米国政府機関債 52.9%		
Fannie Mae		
4.618% due 08/25/2034	1	1
Fannie Mae, TBA (c)		
3.000% due 05/25/2044	1,100	936
3.500% due 07/01/2055	2,100	1,861
4.000% due 06/01/2055	600	550
4.500% due 07/01/2055	700	660
5.000% due 07/01/2055	3,100	2,999
5.500% due 07/01/2055	1,100	1,088
6.000% due 07/01/2055	4,199	4,237
Freddie Mac		
6.000% due 04/01/2055	177	180
		<u>12,512</u>
米国財務省証券 11.0%		
Treasury Inflation Protected Securities (a)		
0.625% due 07/15/2032	330	306
1.125% due 01/15/2033	537	509
1.750% due 01/15/2034	104	102
1.875% due 07/15/2034	510	506
U.S. Treasury Notes		
4.250% due 11/15/2034	1,100	1,088
4.875% due 04/30/2026	100	101
		<u>2,612</u>
米国合計 (取得原価 \$19,499)		<u>19,299</u>
短期投資商品 49.6%		
レボ契約 (e) 19.0%		
		<u>4,500</u>
定期預金 1.2%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
2.820% due 06/02/2025	AUD 11	7
3.830% due 06/02/2025	\$ 3	3
Bank of Nova Scotia		
1.820% due 06/02/2025	CAD 5	3
3.830% due 06/02/2025	\$ 2	2
BNP Paribas Bank		
0.000% due 06/02/2025	CHF 2	2
0.120% due 06/02/2025	¥ 1	0
2.250% due 06/03/2025	NZD 21	12
2.820% due 06/02/2025	AUD 18	11
5.700% due 06/02/2025	ZAR 198	11
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.120% due 06/02/2025	¥ 33	0
0.980% due 06/02/2025	DKK 5	1
3.830% due 06/02/2025	\$ 1	1

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Citibank N.A.		
1.330% due 06/02/2025	EUR 4 \$	5
3.420% due 06/02/2025	GBP 1	1
3.830% due 06/02/2025	\$ 19	19
DBS Bank Ltd.		
3.830% due 06/02/2025	10	10
DnB Bank ASA		
0.120% due 06/02/2025	¥ 2	0
1.330% due 06/02/2025	EUR 1	2
2.820% due 06/02/2025	AUD 6	4
3.830% due 06/02/2025	\$ 67	67
HSBC Bank PLC		
1.330% due 06/02/2025	EUR 4	4
3.420% due 06/02/2025	GBP 1	1
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.830% due 06/02/2025	\$ 5	5
MUFG Bank Ltd.		
0.120% due 06/02/2025	¥ 1,896	13
Royal Bank of Canada		
1.330% due 06/02/2025	EUR 15	17
1.820% due 06/02/2025	CAD 4	3
3.420% due 06/02/2025	GBP 2	3
3.830% due 06/02/2025	\$ 2	2
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.120% due 06/02/2025	¥ 8,725	61
3.830% due 06/02/2025	\$ 15	15
		285
カナダ国債 9.7%		
2.596% due 09/24/2025 (d)	CAD 3,200	2,308
欧州国債 10.1%		
2.604% due 06/06/2025 (d)	EUR 2,100	2,384
日本国債 (d) 9.6%		
0.325% due 07/14/2025	¥ 280,000	1,940
0.362% due 08/25/2025	50,000	346
		2,286
短期投資商品合計		
(取得原価 \$11,607)		11,763
投資有価証券合計 151.4%		
(取得原価 \$36,228)	\$	35,874
金融デリバティブ商品		
(e) (h) (1.2%)		(276)
(取得原価またはプレミアム (純額) \$(1))		
その他の資産および負債 (純額) (50.2%)		(11,902)
純資産100.0%	\$	23,696

投資明細表に対する注記：

- * 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
- (a) 当有価証券の元本金額は、インフレの状況に合わせて調整される。
- (b) 債務不履行証券
- (c) 発行日前取引証券
- (d) 利率は最終利回りである。

借入およびその他の金融取引

(e) レボ契約：

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	額面金額	担保	受入担保 (評価額)	レボ契約 (評価額)	レボ契約に係る 未収金 ⁽¹⁾
DEU	4.380%	05/30/2025	06/02/2025	\$ 4,500	U.S. Treasury Bonds 3.000% due 05/15/2047	\$ (4,599)	\$ 4,500	\$ 4,502
レボ契約合計						\$ (4,599)	\$ 4,500	\$ 4,502

リバース・レボ契約：

取引相手	借入金利 ⁽²⁾	決済日	満期日	借入金額 ⁽²⁾	リバース・ レボ契約に係る 未払金
BOS	4.300%	05/09/2025	06/23/2025	\$ (146)	\$ (147)
BRC	1.500%	03/04/2025	TBD ⁽³⁾	(35)	(35)
リバース・レボ契約合計					\$ (182)

担保付借入として会計処理される振替

	契約の残存期間				合計
	翌日物および 継続	30日以下	31～90日	90日超	
リバース・レボ契約					
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (147)	\$ 0	\$ 0	\$ (147)
U.S. Government Debt	0	0	0	(35)	(35)
リバース・レボ契約合計	\$ 0	\$ (147)	\$ 0	\$ (35)	\$ (182)
借入合計	\$ 0	\$ (147)	\$ 0	\$ (35)	\$ (182)
リバース・レボ契約に係る未払金					\$ (182)

売建有価証券：

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	額面金額	手取金	空売りに係る 未払金
JPS	Fannie Mae, TBA	2.000%	07/01/2055	\$ 1,300	\$ (1,013)	\$ (1,011)
売建有価証券合計 (4.3%)					\$ (1,013)	\$ (1,011)

借入およびその他の金融取引要約

以下は、2025年5月31日現在の借入およびその他の金融取引、ならびに差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

(f) 2025年5月31日現在、以下のマスター契約に基づき、市場価格合計\$231の有価証券が担保として差し入れられている。

取引相手	レボ契約に係る 未収金	リバース・ レボ契約に係る 未払金	売建に係る 未払金	空売りに係る 未払金	借入および その他の金融 取引合計	差入（受取） 担保	ネット・ エクスボージャー ⁽⁴⁾
グローバル／マスター・レボ契約							
BOS	\$ 0	\$ (147)	\$ 0	\$ 0	\$ (147)	\$ 192	\$ 45
BRC	0	(35)	0	0	(35)	39	4
DEU	4,502	0	0	0	4,502	(4,599)	(97)
マスター有価証券先渡取引契約書							
JPS	0	0	0	(1,011)	(1,011)	0	(1,011)
借入およびその他の金融取引合計	\$ 4,502	\$ (182)	\$ 0	\$ (1,011)	\$ 3,309		

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

⁽²⁾ 2025年5月31日に終了した年度中の平均借入残高は\$402で、加重平均金利は4.963%であった。当年度中にセール・バイバック取引とリバース・レボ契約に係る残高がある場合、平均借入額にはそれらが含まれる。

⁽³⁾ 満期の定めのないレボ契約。

⁽⁴⁾ ネット・エクスボージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。借入およびその他の金融取引からのエクスボージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

(g) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

売建オプション：

上場先物契約に係るオプション

銘柄	行使価格	満期日	契約件数	プレミアム (受取)	市場価格
Call - U.S. Treasury 10-Year Note July 2025 Futures	\$ 111.500	06/20/2025	2	\$ 0	\$ (1)
Put - U.S. Treasury 10-Year Note July 2025 Futures	108.500	06/20/2025	2	(1)	0
売建オプション合計				\$ (1)	\$ (1)

先物契約：

銘柄	種類	限月	契約件数	未実現評価 益	変動証拠金	
					資産	負債
3-Month SOFR December Futures	Long	03/2026	3	\$ (3)	\$ 0	\$ 0
3-Month SOFR June Futures	Long	09/2025	3	(5)	0	0
3-Month SOFR June Futures	Long	09/2026	3	(1)	0	0
3-Month SOFR March Futures	Long	06/2025	3	(3)	0	0
3-Month SOFR March Futures	Long	06/2026	3	(2)	0	0
3-Month SOFR September Futures	Long	12/2025	3	(4)	0	0
Euro-Bobl 5-Year Note June Futures	Short	06/2025	6	(4)	0	(1)
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06/2025	6	2	0	(3)
Euro-Schatz 2-Year Note June Futures	Short	06/2025	9	(4)	0	0
Japan Government 10-Year Bond June Futures	Short	06/2025	1	(9)	0	(2)
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	Short	09/2025	8	(3)	0	(1)
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2025	22	11	2	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2025	6	4	0	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	Short	09/2025	36	(53)	0	(2)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Short	09/2025	10	(23)	2	0
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt September Futures	Long	09/2025	2	0	1	0
先物契約合計				\$ (97)	\$ 5	\$ (9)

スワップ契約：

社債、ソブリン債、米地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ — プロテクションの売り⁽¹⁾

参照債務	受取固定金利	満期日	インブライドクレジット・ スプレッド (2025年5月31日現在) ⁽²⁾		想定元本 ⁽⁴⁾	市場価格 ⁽⁵⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
								資産	負債
General Electric Co.	1.000%	12/20/2026	0.096%	\$	100	\$ 2	\$ 1	\$ 0	\$ 0

信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ — プロテクションの買い⁽²⁾

指数／トランシェ	支払固定金利	満期日	想定元本 ⁽⁴⁾	市場価格 ⁽⁵⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.HY-41 Index	(5.000%)	12/20/2028	\$ 168	\$ (13)	\$ (3)	\$ 0	\$ 0

信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ — プロテクションの売り⁽¹⁾

指数／トランシェ	受取固定金利	満期日	想定元本 ⁽⁴⁾	市場価格 ⁽⁵⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.IG-44 Index	1.000%	06/20/2030	\$ 100	\$ 2	\$ 1	\$ 0	\$ 0
iTraxx Europe Crossover Series 43 Index	5.000%	06/20/2030	EUR 310	34	8	0	0
				\$ 36	\$ 9	\$ 0	\$ 0

金利スワップ

支払／受取 変動金利	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
支払	3-Month FRA New Zealand Bank Bill	3.750%	09/18/2026	NZD 2,100	\$ 8	\$ 17	\$ 0	\$ (1)
支払	6-Month Australian Bank Bill	4.500%	09/18/2034	AUD 700	14	(1)	2	0

金利スワップ（続き）

支払／受取 変動金利	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
支払	6-Month EURIBOR	0.700%	04/11/2027	EUR 100	\$ (3)	\$ (3)	\$ 0	\$ 0
支払	6-Month EURIBOR	0.650%	04/12/2027	100	(3)	(3)	0	0
支払	6-Month EURIBOR	0.650%	05/11/2027	100	(3)	(3)	0	0
支払	6-Month EURIBOR	1.000%	05/13/2027	200	(4)	(4)	0	0
支払	6-Month EURIBOR	1.000%	05/18/2027	100	(2)	(2)	0	0
受取	6-Month EURIBOR	2.280%	03/04/2030	100	0	0	0	0
受取	6-Month EURIBOR	2.400%	04/09/2030	100	(1)	(1)	0	0
支払 ⁽⁶⁾	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2030	500	1	8	1	0
支払 ⁽⁶⁾	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2035	660	(19)	9	2	0
受取 ⁽⁶⁾	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2055	200	17	0	0	0
Bank of Japan Uncollateralized								
Overnight Call Rate								
支払	Bank of Japan Uncollateralized	1.000%	06/18/2030	¥ 25,000	(1)	(2)	0	0
Overnight Call Rate								
支払	BRL-CDI-Compounded	11.566%	03/19/2055	40,000	(42)	(9)	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	11.566%	01/04/2027	BRL 3,700	(21)	(21)	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	13.927%	01/04/2027	500	0	0	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	13.354%	01/02/2029	3,500	(2)	(3)	0	(2)
受取	BRL-CDI-Compounded	13.545%	01/02/2029	1,000	0	0	0	0
Canadian Overnight Repo Rate								
支払	Average	4.000%	06/21/2025	CAD 500	2	4	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	0.500%	06/16/2026	\$ 1,400	(66)	(31)	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.545%	10/31/2030	100	1	1	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.582%	10/31/2030	900	6	6	0	(1)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.589%	10/31/2030	1,800	12	12	0	(2)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.585%	10/31/2030	500	3	3	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.601%	10/31/2030	300	2	2	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.601%	10/31/2030	100	1	1	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.623%	10/31/2030	200	1	1	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.664%	10/31/2030	100	0	0	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.677%	10/31/2030	100	0	0	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.689%	10/31/2030	300	0	0	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.691%	10/31/2030	200	0	0	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.722%	10/31/2030	300	0	0	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.735%	10/31/2030	200	0	0	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.739%	10/31/2030	100	0	0	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2031	400	0	0	0	0
受取 ⁽⁶⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.788%	12/31/2031	1,000	(7)	(7)	0	(1)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2034	900	9	24	0	(1)
Sterling Overnight Interbank Average								
支払	Rate	3.500%	03/19/2030	GBP 1,500	(38)	4	4	0
						\$ (135)	\$ 2	\$ 9
スワップ契約合計						\$ (110)	\$ 9	\$ 9
							\$ (10)	\$ (10)

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は2025年5月31日現在のの上場または中央清算金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

2025年5月31日現在、上場または中央清算金融デリバティブ商品について\$553の現金が担保として差し入れられている。

	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債			
	変動証拠金				変動証拠金			
	市場価格	資産	スワップ	合計	市場価格	負債	スワップ	合計
	買建	先物	契約		売建	先物	契約	
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 5	\$ 9	\$ 14	\$ (1)	\$ (9)	\$ (10)	\$ (20)

⁽¹⁾ ファンドがプロテクションの売り手で、当該スワップ契約の条件に定められているような信用事由が生じた場合、ファンドは (i) プロテクションの買い手にスワップの想定元本に等しい額を支払い、参照債務の引渡しを受けるかもしくは参照インデックスを構成する有価証券の引渡しを受ける、または (ii) スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で支払う。

⁽²⁾ ファンドがプロテクションの買い手で、当該スワップ契約の条件に定められているような信用事由が生じた場合、ファンドは (i) プロテクションの売り手からスワップの想定元本に等しい額を受け取り、参照債務を引き渡すかもしくは参照インデックスを構成する有価証券を引き渡す、または (ii) スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で受け取る。

② インプライド・クレジット・スプレッドは絶対値で表示され、社債、米国地方債、またはソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の期末時点における市場価値を決定するために利用される。インプライド・クレジット・スプレッドは、支払／履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、クレジット・デリバティブのデフォルト・リスクの可能性を表す。特定の参照債務のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買建／売建のバランスを反映するもので、これには、契約を締結するために要求される前払金が含まれることがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照債務の発行体の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事由発生の可能性やリスクの拡大を表す。

③ 当該スワップ契約の条件に定められているような信用事由が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことが要求される、または買い手として受け取る可能性のある最大額を示す。

④ クレジット・デフォルト・スワップ契約の価格およびその結果としての価値は、支払／履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、スワップ契約の想定元本が期末に決済／売却された場合のクレジット・デリバティブの予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本に対する市場価格の絶対額での増加は、参照債務の発行体の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事由発生の可能性やリスクの拡大を表す。

⑤ この金融商品の有効日は将来の特定の日に開始する。

(h) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨		未実現評価（損）益			
						資産		負債	
BOA	06/2025	\$	2,318	CAD	3,200	\$	9	\$	0
BOA	06/2025		7,337	EUR	6,464		1		0
BOA	07/2025	EUR	6,064	\$	6,895		0		(2)
BOA	07/2025	PEN	12		3		0		0
BPS	06/2025	CAD	3,196		2,309		0		(15)
BPS	06/2025	\$	1	JPY	153		0		0
BPS	06/2025		7,122		1,019,157		0		(59)
BPS	07/2025	JPY	280,000	\$	1,982		32		0
BRC	06/2025	EUR	2,096		2,376		0		(4)
BRC	06/2025	\$	24	GBP	18		0		0
BRC	06/2025		2,420	JPY	343,943		0		(36)
BRC	07/2025		2,380	EUR	2,096		4		0
BRC	07/2025		666	JPY	95,768		0		0
BSS	06/2025	PEN	599	\$	164		0		(1)
BSS	06/2025	\$	146	PEN	538		2		0
BSS	06/2025		0	PLN	1		0		0
BSS	09/2025		164	PEN	600		1		0
CBK	06/2025	CAD	3,172	\$	2,300		0		(7)
CBK	06/2025	GBP	138		184		0		(2)
CBK	06/2025	\$	433	EUR	382		1		0
CBK	06/2025		17	PEN	62		0		0
CBK	09/2025	PEN	893	\$	243		0		(2)
FAR	06/2025	AUD	57		36		0		0
FAR	06/2025	BRL	151		27		0		0
FAR	06/2025	JPY	1,076,996		7,483		19		0
FAR	06/2025	PLN	7		2		0		0
FAR	06/2025	\$	37	AUD	57		0		0
FAR	06/2025		27	BRL	151		0		0
FAR	06/2025		4,501	JPY	642,564		0		(48)
FAR	06/2025		2	PLN	7		0		0
FAR	07/2025	AUD	57	\$	37		0		0
FAR	07/2025	\$	27	BRL	152		0		0
FAR	07/2025		7,483	JPY	1,073,461		0		(19)
JPM	06/2025	MXN	6,704	\$	324		0		(20)
JPM	06/2025	ZAR	2,294		119		0		(8)
JPM	08/2025	JPY	50,000		351		2		0
MBC	06/2025	CAD	4		3		0		0
MBC	06/2025	GBP	13		17		0		0
MBC	06/2025	JPY	1,076,771		7,466		4		0
MBC	06/2025	\$	2,305	CAD	3,171		1		0
MBC	06/2025		21	EUR	19		0		0
MBC	06/2025		6,153	JPY	876,800		0		(77)
MBC	07/2025	CAD	3,166	\$	2,305		0		(1)
MBC	07/2025	\$	7,466	JPY	1,073,236		0		(4)
MYI	06/2025	JPY	522,992	\$	3,608		0		(16)
MYI	06/2025	\$	4	PLN	16		0		0
MYI	07/2025		3,608	JPY	521,274		16		0
SCX	06/2025	BRL	151	\$	26		0		0
SCX	06/2025	\$	26	BRL	151		1		0
SCX	06/2025		2,380	EUR	2,096		0		(1)
SSB	06/2025		180	GBP	133		0		(1)
SSB	07/2025	GBP	133	\$	180		1		0
UAG	06/2025	JPY	609,918		4,200		0		(27)
UAG	06/2025	\$	3,527	JPY	500,080		0		(63)
UAG	07/2025		4,200		607,915		27		0

外国為替先渡契約（続き）：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益	
				資産	負債
WST	06/2025	EUR	6,865	\$ 7,815	\$ 0
外国為替先渡契約合計				\$ 143	\$ (413)

売建オプション：

クレジット・デフォルト・スワップション

取引相手	銘柄	プロテクションの 買い／売り	行使金利	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム （受取）	市場価格
RBC	Put - CDX.IG-44 Index	売り	1.000%	06/18/2025	100	\$ 0	\$ 0
売建オプション合計						\$ 0	\$ 0

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2025年5月31日現在の店頭金融デリバティブ商品と差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

2025年5月31日現在、国際スワップ・デリバティブ協会のマスター契約に従い、金融デリバティブ商品について\$30の現金が担保として差し入れられている。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭 デリバティブ の市場価格 （純額）	差入 （受取） 担保	ネット・ エクス ポージャー ⁽²⁾
	外国為替 先渡契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国為替 先渡契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計			
BDA	\$ 10	\$ 0	\$ 0	\$ 10	\$ (2)	\$ 0	\$ 0	\$ (2)	\$ 8	\$ 0	\$ 8
BPS	32	0	0	32	(74)	0	0	(74)	(42)	0	(42)
BRC	4	0	0	4	(40)	0	0	(40)	(36)	0	(36)
BSS	3	0	0	3	(1)	0	0	(1)	2	0	2
CBK	1	0	0	1	(11)	0	0	(11)	(10)	0	(10)
FAR	19	0	0	19	(67)	0	0	(67)	(48)	0	(48)
JPM	2	0	0	2	(28)	0	0	(28)	(26)	30	4
MBC	5	0	0	5	(82)	0	0	(82)	(77)	0	(77)
MYI	16	0	0	16	(16)	0	0	(16)	0	0	0
RBC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SCX	1	0	0	1	(1)	0	0	(1)	0	0	0
SSB	1	0	0	1	(1)	0	0	(1)	0	0	0
UAG	27	0	0	27	(90)	0	0	(90)	(63)	0	(63)
WST	22	0	0	22	0	0	0	0	22	0	22
店頭合計	\$ 143	\$ 0	\$ 0	\$ 143	\$ (413)	\$ 0	\$ 0	\$ (413)			

⁽¹⁾ 想定元本は契約件数を表す。
⁽²⁾ ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができます。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、ファンドが保有するデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2025年5月31日現在）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ						
金融デリバティブ商品 — 資産	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
	上場または中央清算					
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 5	\$ 5
スワップ契約	0	0	0	0	9	9
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 14	\$ 14

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 — 資産						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 143	\$ 0	\$ 143
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 143	\$ 14	\$ 157
金融デリバティブ商品 — 負債						
上場または中央清算						
売建オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ (1)
先物	0	0	0	0	(9)	(9)
スワップ契約	0	0	0	0	(10)	(10)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (20)	\$ (20)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (413)	\$ 0	\$ (413)
売建オプション	0	0	0	0	0	0
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (413)	\$ 0	\$ (413)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (413)	\$ (20)	\$ (433)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2025年5月31日に終了した会計年度）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）						
上場または中央清算						
売建オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2	\$ 2
先物	0	0	0	0	143	143
スワップ契約	0	(2)	0	0	(160)	(162)
	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ 0	\$ (15)	\$ (17)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 509	\$ 0	\$ 509
買建オプション	0	0	0	(1)	4	3
売建オプション	0	0	0	1	2	3
スワップ契約	0	3	0	0	0	3
	\$ 0	\$ 3	\$ 0	\$ 509	\$ 6	\$ 518
	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 509	\$ (9)	\$ 501
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (121)	\$ (121)
スワップ契約	0	8	0	0	90	98
	\$ 0	\$ 8	\$ 0	\$ 0	\$ (31)	\$ (23)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (18)	\$ 0	\$ (18)
買建オプション	0	0	0	(5)	0	(5)
売建オプション	0	0	0	3	0	3
スワップ契約	0	(3)	0	0	0	(3)
	\$ 0	\$ (3)	\$ 0	\$ (20)	\$ 0	\$ (23)
	\$ 0	\$ 5	\$ 0	\$ (20)	\$ (31)	\$ (46)

公正価値の測定

以下は、ファンドの資産と負債を評価するために使用された2025年5月31日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2025/05/31現在)
投資有価証券（公正価値）				
オーストラリア				
社債等	\$ 0	\$ 119	\$ 0	\$ 119
バミューダ				
社債等	0	105	0	105
ブルガリア				
ソブリン債	0	118	0	118
ケイマン諸島				
資産担保証券	0	4	0	4
社債等	0	100	0	100
フランス				
社債等	0	397	0	397
ドイツ				
社債等	0	328	0	328
ガーンジー				
社債等	0	111	0	111
アイルランド				
資産担保証券	0	420	0	420
社債等	0	193	0	193
イスラエル				
ソブリン債	0	117	0	117
イタリア				
社債等	0	103	0	103
日本				
社債等	0	172	0	172
ソブリン債	0	39	0	39
ルクセンブルク				
社債等	0	441	0	441
メキシコ				
ソブリン債	0	341	0	341
オランダ				
社債等	0	434	0	434
ベルー				
ソブリン債	0	84	0	84
ポーランド				
ソブリン債	0	101	0	101
南アフリカ				
ソブリン債	0	130	0	130
スイス				
社債等	0	227	0	227
英国				
社債等	0	633	0	633
米国				
資産担保証券	0	548	0	548
バンクローン債務	0	219	0	219
社債等	0	2,967	0	2,967
モーゲージ担保証券	0	349	0	349
地方債	0	92	0	92
米国政府機関債	0	12,512	0	12,512
米国財務省証券	0	2,612	0	2,612
短期投資商品				
	0	11,763	0	11,763
投資合計	\$ 0	\$ 35,074	\$ 0	\$ 35,074
売建有価証券（評価額）	\$ 0	\$ (1,011)	\$ 0	\$ (1,011)
金融デリバティブ商品 — 資産				
上場または				
中央清算	1	13	0	14
店頭	0	143	0	143
	\$ 1	\$ 156	\$ 0	\$ 157

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2025/05/31現在)
金融デリバティブ商品 — 負債				
上場または				
中央清算	\$ (6)	\$ (14)	\$ 0	\$ (20)
店頭	0	(413)	0	(413)
	\$ (6)	\$ (427)	\$ 0	\$ (433)
合計	\$ (5)	\$ 34,592	\$ 0	\$ 34,587

2025年5月31日に終了した年度において、レベル3における重要な移動はなかった。

◆損益計算書（2025年5月31日に終了した会計年度）

（金額単位：千米ドル）

	PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド	
投資収益：		
受取利息（外国税控除後*）	\$	863
雑収益		5
収入合計		868
費用：		
運用報酬		55
支払利息		33
その他費用		2
費用合計		90
投資純利益		778
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		158
上場または中央清算金融デリバティブ商品		(17)
店頭金融デリバティブ商品		518
外貨		287
実現純利益（損失）		946
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券		659
上場または中央清算金融デリバティブ商品		(23)
店頭金融デリバティブ商品		(23)
未実現評価（損）益の純変動額		613
純利益（損失）		1,559
運用による純資産の純増加額（減少額）	\$	2,337
* 外国税	\$	3

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。